

סקירת חודש מרץ 2021, Alon's Family Office

לקוחות ומשקיעים יקרים,

שי אלון, מנכ"ל אלון'ס פמילי אופיס

שוק המניות הגלובלי התאפיין החודש בתנודתיות גבוהה, זאת בשל המשך הירידות ברמות התחלואה מנגיף הקורונה, הגידול במספר החיסונים, עדכון כלפי מעלה של תחזיות הצמיחה הגלובליות ואישור/ תכנון חבילות הרחבה פסקליות נוספות. ומנגד המשך העליות ברמות התשואה של אג"ח החוב הממשלתיות הוביל לירידות בשוק.
בהתייחס לתכנית החל"ת שהונהגה במהלך משבר הקורונה, מציין בנק ישראל כי בעת היציאה מהמשבר חשוב להפסיק תכניות אלה, או לצמצמן ולהתאימן כך שלא יפגעו בתמריץ לעבוד ולא ינציחו את קיומם של עסקים לא יעילים.
חודש מרץ
קופות הגמל וקרנות ההשתלמות במסלולים הכלליים צפויות להניב תשואה ממוצעת של כ-2%.

ישראל

סוכנות דירוג האשראי הבינלאומית S&P דיווחה כי על אף אי-הוודאות הפוליטית בישראל, והאפשרות לבחירות נוספות לא קיים צפי להורדת הדירוג בטווח הקצר.
מדד המחירים לצרכן עלה ב-0.3% ששיעור האינפלציה השנתית בקצב שנתי עומד על 0.2%.
שיעור האבטלה ירד במחצית השנייה של חודש פברואר מרמה של כ-18.2% **לרמה של כ-15.4%**.
שוק האג"ח הושפע לחיוב מאמירותיו של נגיד בנק ישראל, פרופ' אמיר ירון שעיקריהן שהוא אינו מודאג מהאינפלציה ושהריבית תישאר נמוכה עוד הרבה זמן מעבר למה שהשוק מתמחר. כמו כן בין פעילותיו הוא רכש אג"ח בעלות מח"מ ארוך כדי להשאיר את הריבית נמוכה ובכך להוריד את עלות האשראי.
השקל ממשיך להיחלש גם במהלך חודש מרץ מול הדולר וסל המטבעות, זאת כשנסחר סביב הדולר ברמות של כ-3.34 הרמות הגבוהות ביותר מאז חודש נובמבר 2020.

ארה"ב

חבילת התמריצים הפיסקלית בשווי של כ-1.9 טריליון דולר אושרה בתחילת חודש מרץ באופן סופי ע"י בית הנבחרים האמריקאי. ג'ו ביידן מתכנן רפורמת מס חדשה, הכוללת הגדלת מס החברות משיעור של 21% לשיעור של 28% ואף שוקל הגדלה של מס הכנסה ומס רווחי הון. במדד המחירים לצרכן נרשמה עליה לרמה של 1.7% בקצב שנתי. הריבית נותרה על רמה של בין 0% - 0.25% על אף העלייה בציפיות האינפלציה ועליית התשואות באג"ח של ממשלת ארה"ב, הפד חזר והצהיר על תכניתו להשאיר את הריבית ברמתה הנמוכה - הדבר נתן צפירת הרגעה למשקיעים ותמך בעליות שערים. שיעור האבטלה ירד בפברואר ל-6.2% כמו כן כמות דורשי האבטלה החדשים ירדה אף היא מ-781 אלף ל-684 אלף (נמוך מהצפי שעמד על 730 אלף).
בחודש מרץ נרשמה עלייה בשערו של הדולר מול סל המטבעות, זאת כשהאינדקס הדולרי עלה בסיכום חודש מרץ בכ-2.5% והגיע לרמות הגבוהות ביותר שלו בארבעת החודשים האחרונים.

אירופה

חודש חיובי עבר גם על יבשת אירופה שהתבטא בעליות שערים גבוהות במדדים העיקריים, זאת על אף שתהליך החיסונים מתעכב וכן היציאה מהמשבר ביבשת הינה איטית יותר, הדבר בא לידי ביטוי בסגרים חדשים בחלק מהמדינות ביניהן צרפת והתפרצויות חדשות של עלייה בתחלואה במדינות היבשת ביניהן גרמניה. האומדן הראשוני לרמות האינפלציה בגוש האירו לחודש מרץ 2021 הינו כ-1.3% בקצב שנתי. שיעור האבטלה נותר ללא שינוי, ועומד על 8.1%.
התמ"ג לרבעון אחרון עמד על ירידה של 0.7% ובסיכום שנתי התמ"ג באירופה ירד ב-4%.

תשואות מדדים בעמוד הבא



מדדים מובילים

מדדי מניות בחו"ל			מדדי מניות בארץ		
מתחילת השנה	מרץ 21	מדד	מתחילת השנה	מרץ 21	מדד
5.77%	4.27%	S&P 500	7.04%	3.89%	ת"א 35
1.58%	1.42%	NASDAQ 100	6.07%	4.58%	ת"א 90
7.76%	6.64%	DOW JONES 30	6.12%	3.70%	ת"א 125
12.44%	0.14%	RUSSEL 2000	3.78%	7.84%	ת"א נדל"ן
9.40%	8.86%	DAX 30	15.97%	10.07%	ת"א בנקים
7.66%	3.55%	STOXX 600			
3.92%	3.55%	FTSE 100			
9.29%	6.38%	CAC 40			
2.19%	-4.65%	MSCI EM			
-2.09%	5.84%	BOVESPA BRAZIL			
8.27%	4.80%	TOPIX JAPAN			
6.32%	0.73%	NIKKEI 225			
4.21%	-2.08%	HANGSENG			
-0.90%	-1.91%	SSE CHINA			
6.61%	1.25%	KOSPI 200			

מדדי אג"ח בארץ		
מתחילת השנה	מרץ 21	מדד
-3.29%	0.39%	ממשלתי שקלי 5+
-0.47%	1.40%	ממשלתי צמוד 5+
1.75%	1.03%	תל בונד 60
0.25%	0.45%	תל בונד שקלי
3.19%	1.23%	תל בונד תשואות
1.59%	0.88%	תל בונד מאגר
1.50%	0.28%	תל בונד "גלובל"

זהב	כסף (SILVER)	גז טבעי	אלומיניום	נחושת	נפט (WTI)
1,707\$	24.40\$	2.6\$	2,213\$	8,809\$	59.34\$

מט"ח			
מתחילת השנה	מרץ 21	שער	צמד מטבעות
-4.13%	-2.84%	1.17	אירו/דולר
0.86%	-1.10%	1.38	פאונד/דולר
6.95%	4.01%	0.95	דולר/פרנק שווייצרי
7.30%	3.94%	110.76	דולר/יין
3.99%	1.01%	3.34	דולר/שקל
-0.42%	-1.86%	3.92	אירו/שקל

תשואה שנתיית לפדיון (%)		מדד	
1.09		אג"ח ממשלת ישראל 10 שנים (ממשל שקלי 330)	
1.74		אג"ח ממשלת ארה"ב 10 שנים	
-0.29		אג"ח ממשלת גרמניה 10 שנים	
0.84		אג"ח ממשלת בריטניה 10 שנים	

בברכת.

עתידי ירוק ובריאות איתנה לכולנו

סקירה מעודכנת ליום 07.04.2021 אין לראות באמור לעיל תחליף לייעוץ פנסיוני ו/או ייעוץ השקעות אישי המותאם לצרכי הלקוח | הדיור מבוסס על מידע פומבי לציבור וכן על הערכות ואומדנים, שמטבע הדברים אפשר ויתבררו כחסרים או בלתי מדויקים או בלתי מעודכנים וכן עלולות להתגלות סטיות בין הערכות המובאות במידע לבין התוצאות בפועל | המידע המוצג סקירה זו הינו חומר מסייע בלבד ואין לראות במידע זה כעובדתי או כמידע שלם וממצה של ההיבטים הכרוכים בני"ע ו/או בנכסים הפיננסיים המוזכרים בו

